



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)
PART II—Section 3—Sub-section (ii)
प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 493]
No. 493]

नई दिल्ली, बृहस्पतिवार, मई 29, 2003/ज्येष्ठ 8, 1925
NEW DELHI, THURSDAY, MAY 29, 2003/JYAISTHA 8, 1925

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुंबई, 29 मई, 2003

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2003

का.आ. 632(अ).— बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :-

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2003 कहा जा सकेगा।
2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 में :
 - (i) विनियम 2 में, निम्नलिखित खंड (डक) विद्यमान खंड (ड) के पश्चात् परिवर्धित किया जायेगा :

"(डक) 'निधि स्कीम की निधि' से पारस्परिक निधि स्कीम जो प्राथमिक रूप से उसी पारस्परिक निधि या अन्य पारस्परिक निधियों की अन्य स्कीमों में विनिधान करती है अभिप्रेत है।"
 - (ii) विनियम 25 में, निम्नलिखित उप-विनियम, उप-विनियम (6) के पश्चात् अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात् :-

"(6क). आस्ति प्रबंध कंपनी का मुख्य कार्यपालक अधिकारी (चाहे उसका पदनाम कोई भी हो) सुनिश्चित करेगा कि पारस्परिक निधि इन विनियमों के समस्त उपबंधों और उसके संबंध में समय-समय पर जारी मार्गदर्शक सिद्धांतों या परिपत्रों का अनुपालन करती है और कि निधि प्रबंधकों द्वारा किये गये विनिधान यूनिटधारकों के हित में हैं और पारस्परिक निधि के संपूर्ण जोखिम प्राबंधिक कृत्य के लिए जिम्मेदार भी होगा।

स्पष्टीकरण : इस उप-विनियम के प्रयोजन के लिए, शब्दों 'इन विनियमों' से अभिप्रेत और इनके अंतर्गत समय-समय पर यथा संशोधित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 होगा।

(6ख) निधि प्रबंधक (चाहे पदनाम कोई भी हो) सुनिश्चित करेंगे कि स्कीमों की निधियों का विनिधान स्कीम के उद्देश्यों की उपलब्धि के लिए और यूनिटधारकों के हित में किया जाता है।"

- (iii) विनियम 52 में, उप-विनियम (6) में, निम्नलिखित परंतुक विद्यमान परंतुक के पश्चात् अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"परंतु यह और कि निधि स्कीम की निधि के मामले में, स्कीम के कुल व्यय जिनमें प्रबंध फीस सम्मिलित है दैनिक या साप्ताहिक औसत शुद्ध आस्तियों के 0.75% से अधिक नहीं होंगे, इस पर निर्भर करते हुए कि क्या स्कीम के शुद्ध आस्ति मूल्य (एनएवी) की गणना दैनिक आधार पर की जाती है या साप्ताहिक आधार पर।"

- (iv) सातवीं अनुसूची में,

(क) खंड 4 में, निम्नलिखित परंतुक अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"परंतु यह कि यह खंड निधि स्कीम की किसी निधि पर लागू नहीं होगा।"

(ख) विद्यमान खंड 9 के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :

"9क. पारस्परिक निधि की कोई भी स्कीम निधि स्कीम की किसी निधि में कोई विनिधान नहीं करेगी।"

(ग) विद्यमान खंड 11 के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"12. निधि स्कीम की निधि निम्नलिखित विनिधान निर्बंधनों के अध्यक्षीन होगी :

(क) निधि स्कीम की निधि, निधि स्कीम की किसी अन्य निधि में विनिधान नहीं करेगी;

(ख) निधि स्कीम की निधि अपनी आस्तियों का विनिधान पारस्परिक निधियों की स्कीमों से भिन्न नहीं करेगी, सिवाय पुनःक्रयों या मोचनों के प्रयोजन के लिए चलनिधि अपेक्षाओं को पूरा करने के लिए अपेक्षित निधियों की सीमा तक के, जैसा निधि स्कीम की निधि के प्रस्ताव दस्तावेज में प्रकट किया गया है । "

[फा. सं. भाप्रविबो/विधि/16330/2003]

ज्ञानेन्द्र नाथ बाजपेयी, अध्यक्ष

पाद टिप्पण :

- (1) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996, मूल विनियम, का.आ. सं. 856(अ), 9 दिसम्बर 1996 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे ।
- (2) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 तत्पश्चात् -
 - (क) 15 अप्रैल, 1997 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1997, का.आ. सं. 327 (अ), द्वारा
 - (ख) 12 जनवरी, 1998 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. सं.32 (अ), द्वारा
 - (ग) 8 दिसम्बर, 1999 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. सं.1223 (अ), द्वारा
 - (घ) 14 मार्च, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.235 (अ), द्वारा
 - (ङ) 28 मार्च, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.278 (अ), द्वारा
 - (च) 22 मई, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.484 (अ), द्वारा
 - (छ) 23 जनवरी, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 69 (अ), द्वारा
 - (ज) 29 मई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 476 (अ), द्वारा
 - (झ) 23 जुलाई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 698 (अ), द्वारा

- (ज) 19 फरवरी, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 219 (अ), द्वारा
- (ट) 11 जून, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 625 (अ), द्वारा
- (ठ) 30 जुलाई, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 809 (अ), द्वारा
- (ड) 9 सितंबर 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 956 (अ), द्वारा
- (ढ) 27 सितंबर 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जाँच अधिकारी द्वारा जाँच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002, का.आ. सं. 1045 (अ), द्वारा

संशोधित हुए थे ।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 29th May, 2003

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
(MUTUAL FUNDS) (AMENDMENT) REGULATIONS, 2003**

S.O. 632(E).— In exercise of the powers conferred by section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following Regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, namely :-

1. These Regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2003.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

3. In the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996:

(i) in regulation 2, the following clause (ma) shall be added after the existing clause (m):

“(ma) ‘fund of funds scheme’ means a mutual fund scheme that invests primarily in other schemes of the same mutual fund or other mutual funds.”

(ii) In regulation 25, the following sub-regulations shall be inserted after sub-regulation (6), namely:-

“(6A). The Chief Executive Officer (whatever his designation may be) of the asset management company shall ensure that the mutual fund complies with all the provisions of these regulations and the guidelines or circulars issued in relation thereto from time to time and that the investments made by the fund managers are in the interest of the unitholders and shall also be responsible for the overall risk management function of the mutual fund.

Explanation: For the purpose of this sub-regulation, the words ‘these regulations’ shall mean and include the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 as amended from time to time.

(6B) The fund managers (whatever the designation may be) shall ensure that the funds of the schemes are invested to achieve the objectives of the scheme and in the interest of the unitholders”.

(iii) in regulation 52, in sub-regulation (6), the following proviso shall be inserted after the existing proviso, namely:-

“**Provided further** that in case of a fund of funds scheme, the total expenses of the scheme including the management fees shall not exceed 0.75% of the daily or weekly average net assets, depending upon whether the NAV of the scheme is calculated on daily or weekly basis.”

(iv) in the Seventh Schedule,

1507 GS/03-2

(a) in clause 4, the following proviso shall be inserted, namely:-

“Provided that this clause shall not apply to any fund of funds scheme”

(b) after the existing clause 9, the following clause shall be inserted, namely:

“9A. No scheme of a mutual fund shall make any investment in any fund of funds scheme.”

(c) after the existing clause 11, the following clause shall be inserted, namely:-

“12. A fund of funds scheme shall be subject to the following investment restrictions:

(a) A fund of funds scheme shall not invest in any other fund of funds scheme;

(b) A fund of funds scheme shall not invest its assets other than in schemes of mutual funds, except to the extent of funds required for meeting the liquidity requirements for the purpose of repurchases or redemptions, as disclosed in the offer document of fund of funds scheme.”

[F.No. SEBI/LE/16330/2003]

G. N. BAJPAI, Chairman

Footnotes:

- (1) The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, the Principal Regulations were published in the Gazette of India on December 9, 1996 vide S.O. No. 856(E).
- (2) The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 were subsequently amended –

- (a) on April 15, 1997 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1997 vide S.O. No.327(E).
- (b) on January 12, 1998 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No.32(E).
- (c) on December 08, 1999 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. No.1223(E).
- (d) on March 14, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.235 (E).
- (e) on March 28, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Appeal to the Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.278(E).
- (f) on May 22, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.484 (E).
- (g) on January 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.69 (E).
- (h) on May 29, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.476(E).
- (i) on July 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.698(E).
- (j) on February 19, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.219 (E).

- (k) on June 11, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.625 (E).
- (l) on July 30, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.809(E).
- (m) on September 9, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fourth Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.956(E).
- (n) on September 27, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No.1045(E).